

COMUNICATO STAMPA

AMCO - RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2026¹

COLLECTION RATE AL 5,1% E CREDITI IN GESTIONE A €29,4 MILIARDI

UTILE NETTO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO² A €11,1 MILIONI

CET1 AL 33,5%

- **AMCO ha partecipato al risanamento di Banca Progetto sottoscrivendo il 50% del fondo che ha acquisito €2,1 miliardi di crediti della banca**
- **Progetto Re.Perform: ceduti circa €600 milioni di mutui re-performing ad una JV partecipata al 49% da AMCO e al 51% da fondi gestiti da Bayview**
- **La Riforma della riscossione dei tributi locali conferisce ad AMCO un ruolo centrale a beneficio di tutti gli stakeholder**
- **Asset under Management (AuM)³ in continuo calo per la gestione proattiva del portafoglio (-12% a/a). A seguito dell'intervento su Banca Progetto e del consolidamento di €2,1 miliardi di crediti⁴, a fine giugno gli AuM sono €29,4 miliardi**
- **Incassi a €757,6 milioni (-3% a/a) e *collection rate*⁵ al 5,1% (5,0% nel 1H25) per l'efficacia della gestione ordinaria e la cessione dei mutui re-performing**
- **EBITDA a €141 milioni (+16% a/a) per la crescita dei ricavi legata al portafoglio di Banca Progetto e al contributo di Exacta**
- **Utile netto consolidato a €40,7 milioni e Utile netto di pertinenza della Capogruppo a €11,1 milioni (+22% a/a), ovvero al netto della pertinenza degli altri quotisti del fondo che ha acquistato i crediti di Banca Progetto**

¹ Risultati finanziari di gruppo che includono il consolidamento per 6 mesi di Exacta e di GHT e gli impatti del 100% del portafoglio di Banca Progetto a fronte dell'iscrizione della pertinenza di terzi. Il primo semestre 2025 includeva i risultati di Exacta per 2 mesi.

² Utile netto di pertinenza della Capogruppo, escluso l'utile di pertinenza di terzi.

³ Dati relativi al business dei crediti NPE, che escludono i crediti in gestione di Exacta (€650m al 30.06.26)

⁴ AMCO ha sottoscritto il 50% del fondo che ha acquisito, tramite una SPV, il portafoglio da Banca Progetto. Il portafoglio è consolidato con il metodo integrale, ovvero tramite l'iscrizione totale di tutte le voci di bilancio (riga per riga) delle società controllate, con evidenza della quota di patrimonio e utile spettante alle minoranze.

⁵ Tasso di recupero totale = incassi totali / GBV medio (mensile) di periodo. Include l'incasso dalle cessioni dei portafogli re-performing concluse rispettivamente a feb-25 e mar-26.

- **Debito netto a €1.776 milioni (€1.307 milioni al 31 dicembre 2025): dinamica in aumento per gli interventi in operazioni di sistema, mitigata dalla solida generazione di cassa del business**
- **Le recenti emissioni obbligazionarie allungano le scadenze del debito confermando l'elevato interesse del mercato per AMCO**
- **CET1 al 33,5% che include l'impatto temporaneo dei crediti di Banca Progetto sugli RWA⁶**
- **Confermati i rating di S&P e Fitch, rispettivamente "BBB+/Positivo" e "BBB+/Stabile", a conferma dell'alto profilo della Società nella gestione dei crediti deteriorati**
- **Pubblicato il [Report di Sostenibilità 2025](#) su base volontaria e definiti i nuovi Obiettivi di Sostenibilità per il 2026**

Milano, 28 settembre 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di [AMCO – Asset Management Company S.p.A.](#) ha approvato i risultati del Gruppo AMCO relativi al primo semestre 2026.

*«Il primo semestre 2026 conferma AMCO come un operatore solido e strategico per il sistema Paese. La nostra missione non si esaurisce nella gestione dei crediti deteriorati: significa intervenire nei momenti in cui il sistema richiede competenze, capacità industriale e responsabilità. La riforma della riscossione dei tributi locali rafforza questa prospettiva e offre ad AMCO l'opportunità di mettere la propria esperienza al servizio di cittadini, imprese e istituzioni», ha dichiarato **Andrea Munari, Amministratore Delegato di AMCO**. «AMCO è intervenuta nel risanamento di Banca Progetto, in linea con il suo ruolo sistemico, prendendo in gestione €2,1 miliardi di crediti. Al netto di tale intervento, la gestione proattiva ha portato a una riduzione del portafoglio del 12% rispetto al 30.06.2025. La capacità di intervento di AMCO è abilitata dalla forte posizione patrimoniale e di liquidità.»*

PRINCIPALI PROGETTI STRATEGICI DEL PRIMO SEMESTRE 2026

Nel corso del primo semestre 2026, in linea con le direttive del Piano Strategico, la società ha proseguito nell'attuazione di **iniziative strategiche** che rafforzano il ruolo sistemico di AMCO:

- a marzo 2026, nell'ambito del processo di risanamento di Banca Progetto, AMCO ha sottoscritto il 50% delle quote di un fondo che ha acquisito dalla Banca, tramite una SPV, un portafoglio di crediti deteriorati garantiti da MCC e SACE, con rilascio di garanzia da parte del FITD. Il portafoglio acquisito dal fondo ammonta a circa €2,1 miliardi (GBV) ed è consolidato con il metodo integrale, ovvero tramite l'iscrizione totale di tutte le voci di

⁶ Il calcolo degli RWA regolamentari al 30.6.26 non include i benefici attesi dalla *credit risk mitigation* sulle garanzie dei crediti di Banca Progetto, il cui recepimento è previsto entro fine 2026.

bilancio (riga per riga) delle società controllate, con evidenza della quota di patrimonio e utile spettante alle minoranze⁷. AMCO agisce come Master e Special Servicer del portafoglio;

- a marzo 2026 è stato inoltre perfezionato il 2° step del **Progetto Re.Perform**, con la cessione di un secondo portafoglio omogeneo di mutui retail re-performing di circa €600 milioni (GBV)⁸ a un veicolo partecipato, in joint venture, al 49% da AMCO e al 51% da fondi gestiti da Bayview. Il progetto Re.Perform ha l'obiettivo di accompagnare la clientela dei mutui residenziali retail al rientro in bonis, puntando al riequilibrio finanziario delle famiglie e alla stabilità finanziaria del Paese. La cessione segue il primo step del Progetto perfezionata a febbraio 2025 con la vendita di oltre €400 milioni di mutui retail re-performing. AMCO ha così contribuito alla creazione di un mercato efficiente di questa tipologia di crediti in Italia, in linea con il suo ruolo sistemico.

A maggio 2026, l'Assemblea ha nominato il **nuovo Consiglio di Amministrazione**, composto da 9 membri. Domenico Iannotta è stato nominato Presidente della società; Cristina Collura è stata nominata Presidente del Comitato per il controllo della gestione, di cui fanno parte anche Piero Alonzo e Lucia Foti Belligambi, in linea con il sistema monistico già adottato da AMCO. Andrea Munari è stato confermato Amministratore Delegato. Gli altri membri del Consiglio di Amministrazione sono: Valentina Gemignani, Martina Luzzi, Annapaola Negri Clementi e Francesco Valsecchi. Il mandato del Consiglio di Amministrazione avrà termine con l'approvazione del bilancio di esercizio 2028.

La riforma della **riscozione dei tributi locali** – inserita nella Legge di Bilancio 2026 - attribuisce ad AMCO, tramite un patrimonio destinato, un ruolo centrale nella gestione del recupero dei tributi impagati di comuni ed enti locali, mediante operatori selezionati con procedura ad evidenza pubblica, a beneficio di tutti gli stakeholder e a servizio della stabilità finanziaria del Paese. L'iter approvativo del relativo Decreto Legge Pubblica Amministrazione è in corso mentre la definizione puntuale della governance e delle modalità operative è subordinata a un decreto attuativo del MEF.

A maggio 2026 è stato pubblicato il [Report di Sostenibilità 2025](#), il quinto su base volontaria. Il Report rendiconta le iniziative intraprese per il conseguimento degli obiettivi ESG definiti dalla società. Per il 2026 AMCO ha focalizzato la propria Strategia ESG su tre principali driver strategici pienamente allineati con l'evoluzione della strategia aziendale:

- Integrare la Sostenibilità nella governance e nel sistema incentivante MBO, operando con integrità e correttezza;
- Gestire responsabilmente il credito e rafforzare la customer care;
- Valutare e gestire i rischi ESG del portafoglio crediti e degli investimenti.

⁷ Il portafoglio è consolidato integralmente nei risultati di AMCO alla luce della quota di AMCO nel fondo (50%) e del ruolo di servicer della totalità dei crediti.

⁸ Il portafoglio comprendeva sia crediti *on-balance sheet* sia *off-balance sheet* relativi ai portafogli ex-Banche Venete.

Questi driver strategici sono stati declinati in 7 obiettivi principali per il 2026 che, insieme ad altri 23 obiettivi, sono misurati tramite KPI specifici e resi pubblici nel [Report di Sostenibilità 2025](#).

Tutti gli obiettivi ESG per il 2026, definiti e approvati collegialmente dal Comitato manageriale ESG e Sostenibilità secondo le linee guida proposte dal Comitato endoconsiliare di Indirizzo ESG, sono pienamente integrati nel piano di incentivazione variabile MBO (Management by Objectives) 2026 di tutti i dipendenti della Capogruppo, a garanzia di un sempre più solido legame tra performance individuale, sostenibilità del business e della società stessa.

Si conferma l'approccio proattivo nella gestione del credito: nel primo semestre 2026 il 96% degli incassi da crediti UTP, il 45% degli incassi da crediti NPL così come il 66% degli incassi da PMI provengono da attività stragiudiziale.

Nel corso del semestre è proseguito il monitoraggio trimestrale dell'esposizione del portafoglio crediti ai rischi fisici e di transizione, da cui emerge che al 30 giugno 2026 il 29% dei gross cash flow attesi da tutto il portafoglio di AMCO sono esposti a rischio idrogeologico e il 3,7% a rischio geologico. Inoltre, il 7,6% dei gross cash flow attesi relativi ai crediti UTP risulta esposto a rischio di transizione.

Infine, per quanto riguarda il processo ICAAP 2025 concluso ad aprile 2026, oltre a calcolare il fabbisogno di capitale della società sulla base dello scenario EBA, AMCO ha effettuato uno stress test alternativo che include uno scenario di impatto ambientale⁹.

RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2026

Andamento del business NPE

Al 30 giugno 2026 gli Asset under Management (AuM)¹⁰ relativi al business NPE di AMCO raggiungono €29,4 miliardi, di cui €2,1 miliardi relativi al consolidamento del 100% del portafoglio di Banca Progetto¹¹. Escludendo tali crediti, gli AuM ammonterebbero a €27,3 miliardi, in diminuzione del 12% a/a, grazie all'efficacia della gestione industriale e alla strategia transazionale di mercato. Includendo il portafoglio di Banca Progetto, gli AuM sono in diminuzione del 5% rispetto al 30 giugno 2025 e pressoché stabili dal 31 dicembre 2025.

Gli AuM sono composti per il 74% da sofferenze (NPL) e per il 26% da inadempienze probabili (UTP). A livello di mix operativo il 71% dei volumi è gestito in-house e il 29% in outsourcing.

⁹ "Net Zero 2050" del NGFS (Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System) che prevede un aumento delle temperature fino a 1,5 gradi e il raggiungimento di zero emissioni nette di CO2 al 2050.

¹⁰ Dati relativi business dei crediti NPE, che escludono i crediti in gestione di Exacta (€650m al 30.06.26).

¹¹ AMCO ha sottoscritto il 50% del fondo che ha acquisito, tramite una SPV, il portafoglio da Banca Progetto. Considerata la quota di AMCO nel fondo e il ruolo di servicer della totalità dei crediti, il portafoglio è consolidato con il metodo integrale, ovvero tramite l'iscrizione totale di tutte le voci di bilancio (riga per riga) delle società controllate, con evidenza della quota di patrimonio e utile spettante alle minoranze.

A fine giugno le controparti in gestione ad AMCO sono circa 153 mila, di cui circa 83 mila sono aziende.

Gestione operativa - Incassi NPE

Gli **incassi** relativi al business NPE nel primo semestre dell'anno raggiungono €757,6 milioni, in diminuzione del 3% a/a (€783,6 milioni nel primo semestre 2025), e il **collection rate totale annualizzato**¹² è pari al 5,1% (5,0% nel primo semestre 2025) grazie all'efficace gestione ordinaria del portafoglio e alle azioni strategiche di valorizzazione tramite cessioni.

L'aumento del collection rate a/a è spinto dalla gestione ordinaria dei ticket medi e piccoli gestiti sia in-house sia dai servicer esterni.

In linea con la strategia di Sostenibilità: il 96% degli incassi da crediti UTP così come il 45% degli incassi da crediti NPL provengono da attività stragiudiziale. Entrambe le percentuali sono in crescita rispetto ai dati del 31.12.2025 dove risultavano, rispettivamente, del 95% e 44%.

Risultati del Gruppo¹³ AMCO al 30.06.2026

L'utile netto consolidato al 30 giugno 2026 è di €40,7 milioni. L'utile netto di pertinenza della Capogruppo è di €11,1 milioni al netto dell'utile netto di pertinenza di terzi di €29,6 milioni che include principalmente i risultati di competenza degli altri quotisti del fondo (50%) che ha acquistato il portafoglio di Banca Progetto.

L'**EBITDA** al 30 giugno 2026 è pari a €140,5 milioni (+16% a/a), in aumento per i maggiori ricavi legati al portafoglio di Banca Progetto e al consolidamento di Exacta per 6 mesi.

Conto economico di Gruppo

I **ricavi** ammontano a €259,9 milioni, in aumento del 14% a/a (€228 milioni nel primo semestre 2025) per il consolidamento del portafoglio di Banca Progetto e per i ricavi da servicing di Exacta. Gli interessi da clientela raggiungono €146,7 milioni, in aumento del 32% a/a per gli interessi del portafoglio di Banca Progetto contabilizzati in base al metodo POCI dalla data di efficacia economica dell'acquisizione¹⁴. Le commissioni da servicing di €33,6 milioni aumentano del 17% a/a per il contributo di Exacta, pari a €12,5 milioni rispetto a €5 milioni nel primo semestre 2025 per 2 mesi di consolidamento. Gli altri proventi da gestione caratteristica (-9% a/a) includono gli incassi su crediti superiori ai piani di recupero attesi e gli interessi di mora, tutti *cash-based*.

I **costi totali**, pari a €119,4 milioni, aumentano del 12% a/a principalmente per il consolidamento di Exacta e GHT; a perimetro costante, i costi crescono del 2% a/a. In dettaglio, le spese del

¹² Tasso di recupero totale = incassi totali / GBV medio (mensile) di periodo. Include l'incasso dalle cessioni dei portafogli re-performing concluse rispettivamente a feb-25 e mar-26.

¹³ I risultati 1H26 includono per 6 mesi Exacta (2 mesi nel 1H25) e GHT (non consolidata nel 1H25), oltre agli impatti del 100% del portafoglio di Banca Progetto posseduto al 50% da AMCO, a fronte del quale sono stati iscritti i risultati di pertinenza di terzi.

¹⁴ Data di efficacia economica 31 agosto 2025, data di efficacia giuridica 26 marzo 2026.

personale sono in aumento per maggiori dipendenti a/a. Per quanto riguarda la composizione dei costi operativi netti: i costi di struttura aumentano per l'implementazione di progetti strategici di evoluzione tecnologica e operativa mentre le spese legali e di recupero¹⁵ sono in calo dell'11% a/a per minori perizie e minori costi degli immobili leasing legati alla riduzione del portafoglio; le maggiori outsourcing fee riflettono la crescita degli incassi sui crediti gestiti dai servicer esterni.

Al 30 giugno 2026 AMCO¹⁶ conta 460 dipendenti, ovvero 8 in più rispetto al primo semestre 2025. Il 65% del personale è impegnato nelle funzioni operative e il restante 35% nelle funzioni centrali. Il genere femminile rappresenta il 43% del totale del personale.

Al 30 giugno 2026 Exacta conta su 275 dipendenti: l'82% è impegnato nelle funzioni operative e il restante 18% nelle funzioni centrali. Il genere femminile rappresenta il 59% del totale del personale.

L'**EBIT** raggiunge €81,2 milioni. Il saldo delle rettifiche/riprese di valore è -€62,7 milioni e riflette il processo periodico di valutazione del portafoglio. Al netto delle riprese di valore da incasso riclassificate negli altri proventi da gestione caratteristica, il costo del rischio complessivo è positivo per €6 milioni.

Gli **interessi da attività finanziaria**, pari a €36,7 milioni, aumentano dell'11% rispetto al primo semestre 2025 per l'aumento dello stock del debito.

Le **imposte** di esercizio correnti ammontano a €3,9 milioni.

¹⁵ Inclusi i costi degli immobili ripossessati, le polizze assicurative del credito ed escluse le commissioni di outsourcing.

¹⁶ La controllata Genova High Tech (GHT) conta 7 dipendenti al 30.06.2026.

Conto economico ¹⁷ - Euro/milioni	1H25 ¹⁸	1H26	Var. %
Commissioni da servicing	28,8	33,6	17%
Interessi e commissioni da clientela	111,3	146,7	32%
Altri proventi/oneri da gestione caratteristica	87,9	79,5	(9%)
Totale Ricavi	228,0	259,9	14%
Spese del personale	(33,2)	(39,3)	18%
Costi operativi netti	(73,3)	(80,1)	9%
Totale Costi e spese	(106,5)	(119,4)	12%
EBITDA	121,4	140,5	16%
<i>EBITDA margin</i>	53,3%	54,1%	n.s.
Saldo riprese/rettifiche di valore	(73,5)	(62,7)	(15%)
Ammortamenti	(0,4)	(2,7)	n.s.
Accantonamenti	(0,9)	0,6	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione	(1,1)	1,2	n.s.
Risultato attività finanziaria	0,2	4,2	n.s.
EBIT	45,8	81,2	77%
Interessi e comm.ni da attività finanziaria	(33,1)	(36,7)	11%
Utile ante imposte consolidato	12,7	44,6	n.s.
Imposte correnti d'esercizio	(3,6)	(3,9)	8%
Utile netto consolidato	9,1	40,7	n.s.
Utile netto di pertinenza di terzi	0	29,6	n.s.
Utile netto di pertinenza della Capogruppo	9,1	11,1	22%

Stato Patrimoniale di Gruppo

I **crediti** ammontano a €3.952 milioni, in aumento per effetto del consolidamento integrale del portafoglio di Banca Progetto, al netto degli incassi e della cessione di mutui re-performing relativi a crediti *on-balance sheet* di proprietà¹⁹.

Le **disponibilità liquide** sono €1.874 milioni, principalmente investite in titoli di Stato italiani.

¹⁷ I risultati 1H25 includono il consolidamento di Exacta per 2 mesi. I risultati 1H26 includono il consolidamento di Exacta e di GHT per 6 mesi e gli impatti del 100% del portafoglio di Banca Progetto.

¹⁸ Risultati 1H25 Restated secondo i criteri di riclassificazione applicati dall'1.1.26 principalmente per allineare la rappresentazione delle Riprese da incasso (nella voce "Altri proventi da gestione caratteristica") e delle Riprese/Rettifiche di valore dei portafogli al costo ammortizzato ai criteri utilizzati per i portafogli POCl. Inoltre, gli interessi di mora – essendo tutti cash-based – sono riclassificati nella voce "Altri proventi da gestione caratteristica" (nel 2025 nella voce "Interessi da clientela"). Infine, i costi di affitto immobili sono ora riclassificati tra i costi di struttura (precedentemente tra gli ammortamenti in linea con l'IFRS16).

¹⁹ Il portafoglio di mutui re-performing ceduto a marzo 2026 comprendeva sia crediti *on-balance sheet* sia *off-balance sheet* relativi ai portafogli ex-Banche Venete.

Le **attività finanziarie** aumentano per la sottoscrizione del 49% delle note del veicolo in joint venture con i fondi gestiti da Bayview che ha acquisito il portafoglio re-performing.

Le **passività finanziarie** al 30 giugno 2026 sono €3.669 milioni e sono relative alle obbligazioni emesse sul mercato, tutte *unsecured*.

AMCO ha perseguito una strategia di finanziamento volta ad allungare le scadenze del debito, ottimizzando il profilo di asset & liability management. La società ha colto opportunità di mercato favorevoli emettendo obbligazioni a spread contenuti rispetto al passato, a conferma dell'elevato interesse del mercato per la società. In dettaglio, AMCO:

- a gennaio 2026 ha collocato con successo un'obbligazione senior *unsecured* a 3 anni con scadenza 15 marzo 2029 (tasso di interesse fisso al 2,75%) per un importo nominale di €750 milioni. L'emissione ha avuto un premio implicito di 37 punti base sul BTP di riferimento;
- a febbraio 2026 ha emesso, tramite collocamento privato un'obbligazione senior *unsecured* di €300 milioni con scadenza 1° marzo 2038 (tasso di interesse fisso al 3,875%) e premio implicito sul BTP pari a 39 punti base. L'ammontare complessivo dell'obbligazione ha poi raggiunto €600 milioni per effetto di un ulteriore collocamento privato avvenuto a giugno 2026;
- a marzo 2026 ha rimborsato l'obbligazione in scadenza di €500 milioni.

Il 19 maggio 2026 la società ha rinnovato l'EMTN Programme che ha una capienza massima di €6 miliardi. AMCO ha in essere anche un programma di Commercial Paper per un ammontare massimo di €1 miliardo, attualmente non utilizzato.

Il debito netto²⁰ al 30 giugno 2026 è di €1.776 milioni (€1.307 milioni al 31 dicembre 2025) in aumento per gli interventi in operazioni di sistema, mitigato dalla solida generazione di cassa del business.

Il patrimonio netto al 30 giugno 2026 ammonta a €2.832 milioni e include circa €700 milioni di patrimonio netto di terzi di competenza degli altri quotisti (50%) del fondo che ha acquisito il portafoglio di Banca Progetto.

La solidità della struttura patrimoniale è confermata. A giugno 2026 il **CET1 ratio** è al 33,5%²¹ per l'aumento temporaneo degli RWA legati al portafoglio di Banca Progetto; il calcolo degli RWA regolamentari al 30 giugno 2026 non include i benefici attesi dalla *credit risk mitigation* sulle garanzie, il cui recepimento è previsto entro fine 2026. Anche il Total Capital ratio è pari al 33,5%²¹, in linea con il CET1 ratio in assenza di strumenti di debito subordinati. Il rapporto Debito Netto/Equity è di 0,8 volte²¹.

²⁰Passività finanziarie per titoli in circolazione al valore nominale al netto di cassa e disponibilità liquide e attività finanziarie valutate al fair value.

²¹Ai fini del calcolo degli indici patrimoniali, i fondi propri includono l'utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo ed escludono il patrimonio netto e l'utile netto del periodo di pertinenza di terzi.

Stato Patrimoniale ²² - Euro/milioni	1H25	FY25	1H26
Crediti verso la clientela	3.284	2.761	3.952
Disponibilità liquide (crediti vs. banche, titoli di Stato)	1.134	1.504	1.874
Attività finanziarie	362	315	406
Altre attività	367	649	507
Totale attivo	5.147	5.228	6.739
Debiti verso terzi	2.844	2.875	3.669
Passività fiscali	7	7	6
Fondi a destinazione specifica	36	45	42
Altre voci del passivo	177	198	191
Patrimonio netto	2.083	2.104	2.832
Totale passivo e patrimonio netto	5.147	5.228	6.739

ALTRI FATTI RILEVANTI

S&P ha confermato il rating di AMCO a “BBB+” con Outlook Positivo. Fitch ha confermato il rating “BBB+” con Outlook Stabile

Il 22 giugno 2026 **S&P Global** ha confermato il rating di lungo termine di AMCO a “BBB+” con outlook Positivo e il rating di breve termine “A-2”.

Il 16 giugno 2026 **Fitch Ratings** ha confermato il rating di lungo termine di AMCO “BBB+” con outlook Stabile e il rating di breve termine “F1”.

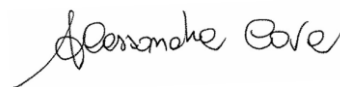
Cessioni di portafogli

Nel mese di settembre AMCO ha finalizzato la vendita di un portafoglio di circa €200 milioni (GBV). La transazione si inserisce nell'ambito della gestione proattiva di valorizzazione del portafoglio, realizzata sia tramite la gestione ordinaria, sia tramite cessioni strategiche mirate. Il portafoglio oggetto di cessione comprende tutti i crediti esteri in gestione, iscritti nel Patrimonio Destinato di Veneto Banca, ed è composto principalmente da crediti corporate secured.

²²I risultati 1H26 includono gli impatti del 100% del portafoglio di Banca Progetto.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

La sottoscritta Alessandra Cova, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.



AMCO – Asset Management Company S.p.A.

AMCO è una credit management company con un ruolo sistemico per la soluzione di situazioni di fallimento di mercato a beneficio dell'intera collettività: al 30 giugno 2026 gli attivi in gestione sono €29,4 miliardi, composti per il 74% da sofferenze e 26% da UTP, per un totale di 153 mila controparti, di cui oltre 80 mila imprese.

La riforma della riscossione dei tributi locali attribuisce ad AMCO un ruolo centrale nel recupero dei tributi impagati di comuni ed enti locali a beneficio di tutti gli stakeholder.

La società è partecipata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ed è soggetta alla vigilanza della Banca d'Italia e al controllo della Corte dei Conti.

AMCO gestisce i crediti deteriorati secondo un modello di business efficace, puntando a ottimizzare i livelli di efficienza operativa. La gestione del credito segue un approccio proattivo che privilegia strategie di valorizzazione in sinergia con altri partner, per facilitare il riequilibrio finanziario di famiglie e imprese.

AMCO - Asset Management Company
Media e Investor Relations
Tel. + 39 02 94457 511
Investor.Relations@amco.it

Ufficio Stampa
Comin and Partners
Tel. +39 02 87042400
amco@cominandpartners.com

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Voci – dati in migliaia di euro		30.06.2026	30.06.2025
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	165.874	132.863
	di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	165.874	132.863
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(51.117)	(40.444)
30.	Margine di interesse	114.757	92.419
40.	Commissioni attive	20.004	22.352
50.	Commissioni passive	(167)	(36)
60.	Commissioni nette	19.837	22.316
70.	Dividendi e proventi simili	1.428	70
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	219	(1.259)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	5.617	(443)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.873	
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.015	21
	c) passività finanziarie	729	(464)
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.346	(9.504)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.346	(9.504)
120.	Margine di intermediazione	143.204	103.599
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	1.574	6.614
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.392	6.648
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(818)	(34)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	144.778	110.213
160.	Spese amministrative:	(120.731)	(107.734)
	a) spese per il personale	(38.079)	(32.933)
	b) altre spese amministrative	(82.652)	(74.801)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	639	(859)
	a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
	b) altri accantonamenti netti	639	(859)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.027)	(1.562)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(2.262)	(162)
200.	Altri oneri/proventi di gestione	24.160	12.797
210.	Costi operativi	(100.221)	(97.520)
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	(15)
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	22
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
260.	Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	44.557	12.700
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.904)	(3.606)
280.	Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	40.653	9.094
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
300.	Utile (Perdita) di periodo	40.653	9.094
310.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	29.573	-
320.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	11.080	9.094

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO

Voci dell'attivo – dati in migliaia di euro		30.06.26	31.12.25	30.06.25
10.	Cassa e disponibilità liquide	422.702	207.402	90.137
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	443.640	351.235	396.768
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	7	8
	b) attività finanziarie designate al fair value			
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	443.635	351.228	396.760
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.250.099	1.244.297	892.395
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.115.668	2.776.683	3.400.749
	a) crediti verso banche	201.719	52.172	152.016
	b) crediti verso società finanziarie	65.767	70.160	93.157
	c) crediti verso clientela	3.848.182	2.654.351	3.155.576
50.	Derivati di copertura			
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)			
70.	Partecipazioni	16	27	27
80.	Attività materiali	183.854	184.765	48.149
90.	Attività immateriali	155.140	156.524	147.655
	- di cui avviamento	140.424	140.423	
100.	Attività fiscali	104.853	112.878	97.482
	a) correnti	14.771	19.993	11.718
	b) anticipate	90.082	92.885	85.764
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		131.573	
120.	Altre attività	62.879	62.750	73.217
	Totale attivo	6.738.853	5.228.134	5.146.579

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto – dati in migliaia di euro		30.06.26	31.12.25	30.06.25
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.668.784	2.874.619	2.843.710
	a) debiti	30.816	27.465	30.044
	b) titoli in circolazione	3.637.968	2.847.154	2.813.666
20.	Passività finanziarie di negoziazione	9	9	9
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)			
60.	Passività fiscali	5.529	6.918	6.657
	a) correnti	1.666	2.434	6.611
	b) differite	3.863	4.484	46
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione		6.074	
80.	Altre passività	191.171	191.966	177.253
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.495	3.349	3.134
100.	Fondi per rischi e oneri	38.030	41.677	32.766
	a) impegni e garanzie rilasciate			
	b) quiescenza e obblighi simili	166	190	207
	c) altri fondi per rischi e oneri	37.864	41.487	32.559
110.	Capitale	655.154	655.154	655.154
120.	Azioni proprie (-)	(72)	(72)	(72)
130.	Strumenti di capitale			
140.	Sovrapprezzi di emissione	604.552	604.552	604.552
150.	Riserve	851.326	825.203	825.203
160.	Riserve da valutazione	(6.697)	(8.096)	(10.880)
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	11.080	26.095	9.094
180.	Patrimonio di pertinenza di terzi	716.492	687	
Totale passivo e patrimonio netto		6.738.853	5.228.134	5.146.579